

# green cargo

Kvartalsrapport  
januari – mars 2005

- **Koncernens intäkter under första kvartalet uppgick till MSEK 1 473 (1 570).**
- **Resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 22 (-11).**
- **Stormen Gudrun i januari medförde intäktsbortfall på ca MSEK 20 men genererar nya transporter och skapar ett rekryteringsbehov av lokförare.**
- **Olycksdrabbat kvartal med två stora tågolyckor, en urspårning av lok och vagnar lastade med klor samt en kollision med en lastbil som fastnat på spåret, en olycka där lokföraren skadades svårt.**
- **De första nya miljölastbilarna med Euro 4 motorer och ett utökat säkerhetspaket med uppmärksamhetssystemet Scania Alert har levererats.**
- **Regeringen har beslutat om kapitaltillskott, MSEK 600, vilket möjliggör framtida investeringar.**

## KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

Periodens resultat efter finansnetto uppgår för koncernen till MSEK 22, ett resultat som är MSEK 33 bättre än samma period föregående år. Volymerna för järnvägen låg i nivå med föregående år trots stormen Gudruns framfart i början av perioden samt ett visst produktionsbortfall under mars till följd av att påskhelgen i år inföll en månad tidigare.

Stormen Gudrun har genererat en stor aktivitet inom hela transportsektorn och inte minst inom Green Cargo för att kunna hantera bortforslandet av virke. Förberedelsearbetet har gått mycket fort, omfattande transportlösningar har varit i drift efter endast några veckors förberedelser, vilket understryker hur mycket kunskap och erfarenhet det finns inom Green Cargo.

Green Cargo har utökat sitt avtal med Carlsberg. Det gäller bland annat ökade volymer på sträckan Falkenberg-Bromma där Green Cargo kommer att köra cirka 100 000 ton drycker per år. Upplägget inkluderar både järnväg och bil.

Division Logistik har tecknat ett nytt avtal med de sju största filmbolagen om hanteringen av 98 procent av Sveriges alla biofilmer. Avtalet gäller tre år och uppdraget sköts av Green Cargos Logistikcenter Ost i Jordbro söder om Stockholm.

Den 28 februari spårade lok och fyra vagnar med klor ur i Ledsgård norr om Kungsbacka. Saneringsarbetet har varit komplicerat och omfattande. Olyckan har även orsakat Green Cargo omfattande kostnader. I Västerbotten kolliderade ett ståltåg med en grävskopa på en trailer som fastnat vid en övergång, lokföraren skadades svårt vid kollisionen. Periodens punktlighet har påverkats svårt av stormen Gudrun och av de två svåra olyckorna.

Regeringen tog 23 mars beslut om ett kapitaltillskott på 600 miljoner kronor till Green Cargos framtida investeringar. Vi har en kapitalintensiv verksamhet och nu behöver Green Cargo investera både för att expandera och effektivisera. Fram till 2014 kommer vi att investera uppskattningsvis 3,7 miljarder kronor, fordon ska förnyas och långsiktiga kundupplägg kräver investeringar för att kunna genomföras.

Jan Sundling

## NYCKELTAL

	KONCERNEN			MODERBOLAGET	
	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Enligt IFRS	jan-mar 2005	jan-mar 2004
	jan-mar 2005	jan-mar 2004	jan-mar 2004		
Nettoomsättning	1 470	1 565	1 565	1 329	1 346
Resultat efter finansnetto	22	-11	-11	39	11
Resultat efter skatt	22	-12	-12	39	7
Rörelsemarginal %	3,2	0,8	0,8	4,5	2,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	9,2	3,2	3,1	13,2	7,3
Avkastning på eget kapital %	21,1	neg	neg	37,4	7,8
Soliditet %	13,4	10,5	10,5	14,6	12,0
Skuldsättningsgrad (ggr)	4,0	5,2	5,2	3,6	4,6
Bruttoinvesteringar, MSEK	57	141	141	50	138
Medelantal anställda	3 164	3 425	3 425	2 903	3 106

## RESULTAT OCH MARKNAD

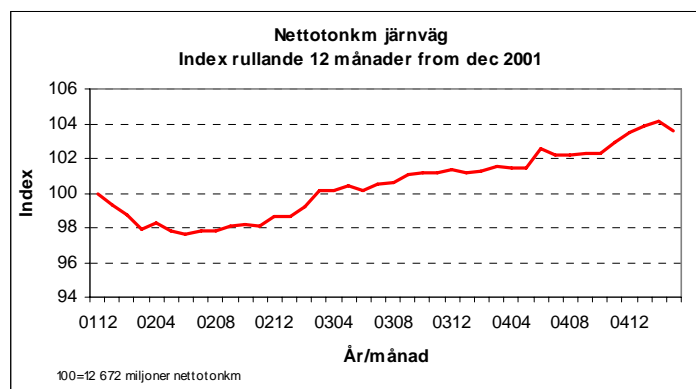
För årets första kvartal uppvisade koncernen ett resultat efter finansnetto på MSEK 22 (-11). Det är en förbättring med MSEK 33 jämfört med motsvarande period förra året främst tack vare en god utveckling av järnvägsverksamheten i moderbolaget.

Stormen Gudrun drabbade Sverige i januari och medförde omfattande störningar i järnvägstrafiken. Både moderbolaget och NTR har drabbats av intäktsbortfall på grund av stormen. Det direkta intäktsbortfallet av detta stopp beräknas till ca MSEK 25. Stormen fällde ofantliga mängder skog som nu måste tas om hand. Green Cargo har tillsammans med Banverket och andra samarbetspartners skapat flera transportupplägg och transporterna har börjat rulla. Den stora mängden gods medförd av Green Cargo får lov att nyanställa lokförare samt hyra in extra vagnar och lok.

Personalkostnaderna har minskat med MSEK 53. Antalet anställda jämfört med motsvarande period föregående år har minskat med 262. Detta beror dels på avvecklingen av dotterbolaget Celexor och delar av moderbolagets åkeriverksamhet samt dels de personalnedskärningar på grund av rationalisering som har skett i moderbolagets produktionsenhet och logistikverksamhet, NTR samt TGOJ Trafik. Även sänkta pensionskostnader i moderbolaget har bidragit till minskningen.

Resultatandelen i CargoNet understeg föregående år med MSEK 7.

Volymerna av järnvägsgods var i nivå med föregående år, trots bortfall på grund av stormen samt den tidiga påskhelgen.



## MILJÖ, SÄKERHET OCH KVALITET

I februari spårade ett godståg lastat med klor ur i Ledsgård. Olyckan medförde stopp i trafiken på Västkustbanan under tre veckor. Dessbättre har vagnarna kunnat bärgas lyckosamt utan utsläpp.

I mars skedde en svår tågolycka i Ekträsk då en lastbil med en grävsropa på trailer fastnat på järnvägsövergången. Lokföraren ådrog sig svåra skador då han hoppade från tåget. Olyckan medförde totalstopp i tågtrafiken mellan övre Norrland och övriga Sverige i ett dygn.

De två första miljölastbilarna med Euro 4 motorer levererades i mars. Lastbilarna är försedda med ett utökat säkerhetspaket med uppmärksamhetssystemet Scania Alert (som sätter igång om föraren håller på att somna), röda och väl synliga bilbälten samt airbag.

Stormen Gudrun i januari och de två olyckorna ovan har påverkat leveransprecisionen negativt.

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Från den 1 januari 2005 tillämpar Green Cargo IFRS-reglerna för sin koncernredovisning. Föregående års siffror har därför räknats om. Se vidare under kapitel Redovisningsprinciper.

Belopp i MSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
	jan-mar 2005	Enligt tidigare redovisnings- principer jan-mar 2004	Effekt av införande av IFRS	Enligt IFRS jan-mar 2004	jan-mar 2005	jan-mar 2004
Rörelsens intäkter	1 473	1 570		1 570	1 338	1 347
Rörelsens kostnader	-1 426	-1 557	-0	-1 557	-1 278	-1 319
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>47</b>	<b>13</b>		<b>13</b>	<b>60</b>	<b>28</b>
Finansiellt netto	-25	-24	0	-24	-21	-17
<b>RESULTAT EFTER FIN POSTER</b>	<b>22</b>	<b>-11</b>		<b>-11</b>	<b>39</b>	<b>11</b>
Minoritetens andel		-0	0	-	-	-
Skatt på årets resultat	0	-1	0	-1	0	-4
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>22</b>	<b>-12</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>39</b>	<b>7</b>
Varav hänförligt till moderföretagets ägare	22			-12		
Varav hänförligt till minoritetsägare	<u>0</u>			<u>0</u>		
	22			-12		

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
	31-mar	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Effekt av införande av IFRS	Enligt IFRS	31-mar	31-dec
	2005	31 dec 2004		31 dec 2004	2005	2004
Immateriella anläggningstillgångar	64	63		63	48	47
Materiella anläggningstillgångar	1 672	1 707	-23	1 684	1 453	1 454
Finansiella anläggningstillgångar	301	311	1	312	426	426
Omsättningstillgångar	1 122	1 012		1 012	1 019	927
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 159</b>	<b>3 093</b>	<b>-22</b>	<b>3 071</b>	<b>2 946</b>	<b>2 854</b>
Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	419	407	-4	403	431	392
Minoritetens andel av eget kapital	6	6		6	-	-
Totalt eget kapital	425	413	-4	409	431	392
Avsättningar*	35	41		41	11	16
Långfristiga skulder**	1 478	1 491	-18	1 473	1 359	1 349
Kortfristiga skulder***	1 221	1 148	-0	1 148	1 145	1 097
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 159</b>	<b>3 093</b>	<b>-22</b>	<b>3 071</b>	<b>2 946</b>	<b>2 854</b>
<b>SÄKERHETER O ANSVARFÖRBINDELSER</b>	<b>55</b>	<b>71</b>		<b>71</b>	<b>100</b>	<b>109</b>
* varav räntebärande	15	10		10	0	0
** varav räntebärande	1 478	1 491		1 491	1 358	1 367
*** varav räntebärande	193	190		190	214	194

Ansvarsförbindelser består främst av garantiförbindelser. Ställda säkerheter uppgår till MSEK 7.

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KONCERNEN jan-mar 2005 Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare				Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Bundna fonder	Fritt eget kapital	S:a eget kapital		
Belopp vid periodens ingång enligt tidigare redovisningsprinciper	200	131	76	407	6	413
Effekter av införande av IFRS			-4	-4		-4
<b>Belopp vid periodens ingång enligt IFRS</b>	<b>200</b>	<b>131</b>	<b>72</b>	<b>403</b>	<b>6</b>	<b>409</b>
Effekt av införande av IFRS, finansiella instrument			-6	-6		-6
Förskjutning		5	-5	0		0
Periodens resultat			22	22		22
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>200</b>	<b>136</b>	<b>83</b>	<b>419</b>	<b>6</b>	<b>425</b>

EGET KAPITAL DEN 31 MARS 2004 KONCERNEN	Aktie- kapital	Bundna fonder	Fritt eget kapital	S:a eget kapital	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Belopp den 31 mars 2004 enligt tidigare redovisningsprinciper	200	131	15	346	7	353
<b>Effekter av införande av IFRS</b>						
Omklassificering av mark till operationell lease			-1			-1
Komponentavskrivning på byggnader			-3			-3
<b>Belopp den 31 mars 2004 enligt IFRS</b>	<b>200</b>	<b>131</b>	<b>11</b>	<b>346</b>	<b>7</b>	<b>353</b>

MODERBOLAGET jan-mar 2005 Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Bundna fonder	Fritt eget kapital	S:a eget kapital
Belopp vid årets ingång	200	100	93	393
Justering av IB pga ändrad redovisningsprincip			-1	-1
Periodens resultat			39	39
Belopp vid årets utgång	200	100	131	431

Aktieägarna har lämnat villkorat aktieägartillskott som uppgår till totalt MSEK 347 (347).

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	jan-mar 2005	jan-mar 2004	jan-mar 2005	jan-mar 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64	67	95	75
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22	-20	-18	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18	-15	-52	-4
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>24</b>	<b>32</b>	<b>25</b>	<b>56</b>
Likvida medel vid periodens början	199	224	176	180
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>223</b>	<b>256</b>	<b>201</b>	<b>236</b>

### Kommentarer till kassaflödesanalys:

Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten är en följd av det positiva resultatet samt att en stor del av våra resultatposter inte är kassaflödespåverkande. Kassaflödet från förändringen i rörelsekapital har varit negativt under perioden.

Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten består främst av investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Av totala nettoinvesteringar har dock merparten finansierats genom leasing.

Det negativa kassaflödet från finansieringsverksamheten består av amortering av leasingkulder.

## INVESTERINGAR

Nettoinvesteringarna för årets första kvartal uppgick till MSEK 44 (MSEK 141).

Moderbolagets bruttoinvesteringar uppgick till MSEK 50. Leasingfinansierad byggnation för lagerverksamhet i Norrköping svarar för MSEK 27, järnvägsmaterial MSEK 15, balanserade utvecklingskostnader för MSEK 3 samt övrigt MSEK 5.

Det av regeringen beslutade kapitaltillskottet på MSEK 600 möjliggör framtida investeringar. Den största delen av planerade investeringar kommer att bestå av upprustning och modernisering av befintliga lok och därmed en utökad livslängd.

Dotterbolagen har under första kvartalet inte gjort några större enskilda investeringar.

TGOJ Trafik har avyttrat två lok genom överlåtelse av leasingavtal, MSEK 11.

De två första miljölastbilarna med Euro 4 motorer levererades i mars. Den planerade investeringen består av ca 30 bilar under en period av två år.

## FINANSIERING

Verksamheten har i huvudsak finansierats med extern upplåning på totalt MSEK 1 671, varav MSEK 1 625 i form av finansiell leasing.

Under året har ny finansiering, inom befintliga leasingavtal, upptagits till ett värde av MSEK 27.

Koncernens likviditet inkl kortfristiga placeringar har under perioden ökat med MSEK 6.

Låneportföljen hade per 31 mars 2005 en genomsnittlig räntebindningstid om 1,4 år och en genomsnittlig låneränta på 5,30 %.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Från den 1 januari 2005 tillämpar Green Cargo IFRS reglerna för sin koncernredovisning. Införandet har medfört ändringar vad gäller redovisning av finansiella instrument, materiella anläggningstillgångar, förvärv av dotterbolag samt redovisning av minoritet.

### *Materiella anläggningstillgångar*

IAS 16 kräver en uppdelning av materiella anläggningstillgångar i komponenter med olika nyttjandeperioder, se komponentavskrivning. Green Cargo tillämpar sedan tidigare komponentavskrivning på transportmedel och i samband med övergången till IFRS har även komponentavskrivning på byggnader införts.

### *Företagsförvärv och samgåenden*

IFRS 3, Företagsförvärv och samgåenden, medför relativt stora förändringar i sättet att redovisa företagsförvärv. Standarden innebär bl a att köpeskillingen skall fördelas mer detaljerat och förvärvade immateriella tillgångar såsom varumärken, kundrelationer och licenser skall åsättas värden. Dessa tillgångars ekonomiska livslängd skall fastställas och ligga till grund för planerlig avskrivning i de fall en bestämbar livslängd kan fastställas. I de fall livslängden är obestämbar sker nedskrivningsprövning årligen eller så snart indikation om eventuellt nedskrivningsbehov föreligger. För Green Cargos del innebär detta att goodwillavskrivning har ersatts med en årlig nedskrivningsprövning. Några företagsförvärv har inte gjorts under 2004 eller 2005.

### *Minoritet*

Minoritetens andel av eget kapital redovisas som en post inom eget kapital. Årets resultat som redovisas i resultaträkningen inkluderar minoritetsandelen och visar således det sammanlagda resultatet hänförligt till såväl moderbolagets ägare som minoritetsägarna. Fördelningen av årets resultat mellan moderbolagets ägare och minoritetsägarna specificeras separat.

### *Finansiella instrument*

Samtliga derivat marknadsvärderas och redovisas i balansräkningen. Green Cargo tillämpar säkringsredovisning för de derivatinstrument som är upptagna i syfte att säkerställa värdet av prognostiserade valuta- och ränteflöden. Förändringen i marknadsvärdet av dessa instrument förs direkt till eget kapital till dess det underliggande flödet redovisas i balansräkningen. Värdeförändring av övriga instrument redovisas över resultaträkningen.

### *Leasing*

Mark som Green Cargo innehar med finansiellt leasingkontrakt har tidigare redovisats som finansiell leasing i både moderbolaget och koncernredovisningen. Då bolaget inte väntas överta äganderätten till marken vid leasingperiodens slut, har nu den leasade marken omklassificerats till operationell lease.

Moderbolaget tillämpar liksom tidigare Redovisningsrådets rekommendationer. Förutom ovan nämnda omklassificering av leasad mark har inga förändringar av redovisningsprinciper skett.

Solna den 12 maj 2005

Jan Sundling  
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande delårsrapport avseende år 2005 presenteras på [www.greencargo.com](http://www.greencargo.com) enligt följande:

Kvartal 2: 24 augusti 2005

Kvartal 3: 16 november 2005

Kvartal 4: 15 februari 2006

**Har du frågor** gällande Green Cargos kvartalsrapport, var vänlig kontakta:

Jan Sundling, vd, tel 070 - 762 55 00

Gunnar Andersson, ekonomidirektör, tel 070 - 762 40 45

Mats Hollander, presschef, tel 070 - 762 46 14

Adress:

Box 39

171 11 SOLNA

Tel vx 08-762 40 00

*Green Cargo erbjuder transporter märkta med Naturskyddsföreningens Bra Miljöval. Vi kör knappt 80 procent av Sveriges godståg, erbjuder lastbilstransporter samt intermodala dörr-till-dörr-lösningar där tåg, egna lastbilar eller externa lastbilspartners ingår. Vår tredjeparts-logistik sköter lagerhållning och varuförädling vid våra logistikcentra i Stockholm, Norrköping, Göteborg och Helsingborg/Köpenhamn.*

*Green Cargo ägs av svenska staten. Koncernen har ca 3 200 anställda och en årsomsättning på ca 5,9 miljarder SEK. Dotterbolag: TGOJ Trafik AB, NTR AB och Green Cargo A/S (Danmark). Green Cargo äger 67 procent i Hallsbergs Terminal AB och 45 procent av norska CargoNet, där f d dotterbolaget CargoNet AB (fd Rail Combi) ingår.*